CANAL DE YOUTUBE

“VISUALECONOMIK”

TRANSCRIPCIÓN DEL VIDEO

“LA HISTORIA OLVIDADA DE LA GRAN CRISIS FINANCIERA DE 2008”



Recomiendo el seguimiento o mejor la suscripción a este canal y al gemelo “VISUALPOLITIC”

LA CRISIS FINANCIERA DE 2008

Seguramente muchos habréis oído decir que la Gran Crisis de 2008 vino precedida por un enorme boom inmobiliario donde los bancos se pusieron a dar hipotecas a lo loco.

Además, seguramente habréis oído que toda esta crisis empezó con la caída de uno de esos míticos bancos estadounidenses: LEHMAN BROTHERS.

Pero, ¿sabíais que Lehman Brothers no dio una sola hipoteca en toda su historia?.

¿Qué pensaríais si os dijera que a diferencia de lo que se suele creer de la Gran Crisis del 2008 no comenzó con los bancos ni con la supuesta codicia del sistema financiero, sino que su origen, su auténtico origen estuvo en UNA DECISIÓN POLÍTICA tomada en los año 90 con el objetivo de "luchar contra la pobreza"?

¿QUÉ FUE LO QUE VERDADERAMENTE CREÓ LA BURBUJA FINANCIERA?

¿QUÉ TENÍA QUE VER LEHMAN BROTHERS EN TODO ESTO?

Y, sobre todo

¿POR QUÉ TODO EL SISTEMA FINANCIERO MUNDIAL COLAPSÓ DE LA NOCHE A LA MAÑANA?

Imagina una medida política que hiciese que, hasta la persona más pobre de un país, pudiera tener una casa en propiedad. Sería estupendo ¿verdad? Pues nada, no hace falta que os la imaginéis demasiado.

Esa medida, o más bien, ese paquete de medidas, realmente existió y se puso en marcha a mediados de los años 90 en Estados Unidos bajo el mandato de la Administración CLINTON. Y al contrario de lo que se podría pensar, ese intento de ayudar a los más desfavorecidos fue, precisamente, lo que dio inicio a la burbuja inmobiliaria más importante de la historia.

Pero, ¿por qué?

¿Cómo pudieron las cosas desmadrarse de semejante forma?

¿Cómo una intención aparentemente tan buena se convirtió en toda una pesadilla?

Pues para entenderlo primero tenemos que presentaros a dos de los protagonistas principales de la burbuja financiera, que, aunque tengan nombres de marca de helados, son dos de los bancos semipúblicos más grandes del mundo: FREDDIE MAC y FANNIE MAE.

Estos dos bancos estadunidenses fueron instituciones semipúblicas creadas con el único objetivo de dar hipotecas baratas para que los ciudadanos yanquis pudieran ser propietarios de su vivienda. Y, lo cierto, es que tal como se proponía cuando fueron concebidos, durante varias décadas, estos bancos lograron hacer la vivienda más accesible para las familias estadounidenses. No obstante, y como ya os imaginaréis la cosa empezó a torcerse con la llegada de los años 90.

¿La razón?

La razón fue que por aquel entonces el joven Presidente Bill Clinton quería que todos los estadounidenses que quisieran tener una casa, la tuvieran. Todos sin excepción. Digamos que de alguna forma quería llevar el objetivo fundacional de Freddie Mac y Fannie Mae al máximo posible.

Pues bien, al igual que ahora, antes de 1995 los bancos tenían una restricción para poder dar una hipoteca: pedían una entrada que por lo menos fuese equivalente al 20% de lo que iba a costar la casa. Por ejemplo, si querías comprar una casa de 100.000$, el banco como mucho podía prestarte 80.000$ de forma que los 20.000$ restantes tenías que ponerlo de tu bolsillo.

Claramente esto era una barrera para los planes de Clinton: no todas las familias tenían la capacidad para ahorrar el 20% del valor de su nueva casa. Así que os hago una pregunta:

¿Cuál creéis que fue el maravilloso plan que se le ocurrió al Presidente?

Pues muy fácil: tumbar de un plumazo esta barrera legal, primero reduciéndola del 20% al 5%, para finalmente en el año 2000 eliminarla por completo.

Aunque cuidado porque ahí no se acaba todo: al bueno de Clinton se le ocurrió todavía una idea más radical para que todo el mundo pudiese tener su propia casa.

Esa idea es lo que algunos habréis escuchado denominar como las HIPOTECAS NINJA.

Ahora bien,

¿qué demonios es eso de una hipoteca NINJA?

Pues, en resumidas cuentas, las hipotecas NINJA no son más que el resultado de que Clinton permitiera a nuestros amigos FREDDIE MAC y FANNIE MAE dar hipotecas sin comprobar ni garantizar la capacidad de pago de sus clientes.

De hecho, la Administración Clinton prohibió que las entidades pudieran investigar el historial crediticio de determinados clientes, dando lugar con ello a hipotecas, digamos, opacas y de alto riesgo. Es decir que no se podía saber que había detrás de ellas.

Pero, vale, sea como sea, pero

¿qué tiene que ver esto con los NINJAS?

Pues veréis, la palabra NINJA, más allá del nombre de los míticos asesinos japoneses,, se usa como acrónimo de las personas con:

NO INCOME, NO JOB, NO ASSET

que en español significa: personas

SIN SUELDOS, SIN TRABAJO, SIN PROPIEDADES

Es decir, que tras la reforma de Clinton, personas que jamás serían capaces de pagar una hipoteca, pudieron conseguir acceder a ellas.

Sí, se que suena muy loco, pero ya sabéis que la realidad se empeña siempre en superar a la ficción.

Y, por si aún no fuera suficiente, Clinton también obligó a estos dos bancos del Gobierno, FREDDIE MAC y FANNIE MAE a que el **50%** de sus hipotecas fueran HIPOTECAS NINJAS.

Y ojo, porque ni siquiera aquí termina la cosa. No solo se trataba de QUIÉN firmara estas hipotecas, sino el CÓMO eran estas hipotecas. Concretamente, unos tipos de hipoteca que se pusieron muy de moda en la época, fueron las hipotecas con MORATORIA y ARMs, que por si no sabéis en que consisten, son algo así como hipotecas con cuotas reducidas durante los primeros años, un tipo de hipoteca muy jugosa que usaban los banqueros para captar a los clientes:

¿Eres demasiado joven para pagar una hipoteca tu solo?

¡Tranquilo! Nosotros te damos todo el dinero que necesitas y los cinco primeros años de hipoteca.

¡SÍ! Los cinco primeros años te haremos un descuento del 50% en la cuota.

De esta forma tendrás tiempo para encontrar un trabajo mejor que el que tienes y aunque ahora mismo no tengas dinero para pagar tu crédito, no te preocupes ya podrás pagarnos más adelante.

¡Recuerda amigo, ya estamos en el siglo XXI,, aprovecha nuestro ofertón, compra tu casa ahora y no esperes a que suban más de precio. El mejor momento para comprar tu casa es ahora. RECUERDA QUE EL MERCADO INMOBILIARIO NUNCA BAJA DE PRECIO.

Y tras este emocionante anuncio, es cuando llegamos a la parte más curiosa de todas, Me explico, es cierto que los bancos públicos se pusieron bajo órdenes de Clinton a dar hipotecas NINJA a tutiplén, pero es que resulta que los bancos privados también se apuntaron al carro NINJA.

Y, os preguntaréis ¿por qué demonios iba un banco privado a dar hipotecas a gente que sabía de antemano que seguramente no se la iban a poder devolver?

¿Es que acaso querían perder todo su dinero?

La respuesta es evidente: no, no querían perder su dinero, de hecho, tenían una gran estrategia para ganar aún más....

Y aquí es cuando llegamos al

CÍRCULO NINJA

Amigos el CÍRCULO NINJA fue ni más ni menos que la estrategia que usaron las entidades financieras para forrarse a costa de las hipotecas NINJA.

Primero los bancos comerciales se encargaron de dar muchísimas hipotecas sin filtro alguno.

Debido a esto mucha gente pudo acceder a hipotecas fácilmente, disparando la demanda inmobiliaria por lo que el precio de la vivienda empezó a subir sin frenos.

Seguidamente, si un NINJA dejaba de pagar su hipoteca, en realidad no suponía ningún problema para el banco: ya que, tras el aumento de precios, el banco podía revender la casa del NINJA moroso y recuperar el dinero de la hipoteca con beneficios.

Y, claro, si las casas se revendían, eran porque otros NINJA las compraban, y las compraban gracias a las fáciles hipotecas que ofrecían los bancos. Y vuelta a empezar.

Si os fijáis, para que este círculo funcionara, y siguiera rodando, tenía que cumplirse

UNA CONDICIÓN FUNDAMENTAL

LA CONDICIÓN DEL CREDO NINJA

"PARA QUE EL CÍRCULO NO TERMINE, EL PRECIO DE LA VIVIENDA DEBERÁ SUBIR ETERNAMENTE, POR LOS SIGLOS DE LOS SIGLOS"

Y sabiendo esto, es posible que os preguntéis

¿acaso funcionaba este sistema para dar vivienda a todo el mundo?

¡Pues lo cierto es que sí!

Resulta que en el año 2005 los estadounidenses seis millones de viviendas más que en el año 2000. Para que os hagáis una idea, seis millones de viviendas serían suficientes como para dar un hogar a todos y cada uno de los ciudadanos de Madrid y Berlín juntos.

Ahora bien,

¿de dónde salían todas esas casas?

Pues, efectivamente, muchas eran de nueva construcción, lo que a su vez daba trabajo a millones y millones de personas.

Sin ir más lejos, en España, país turístico por excelencia, durante el boom inmobiliario llegó a dar más trabajo el sector de la construcción que el sector turístico.

Todo esta era muy bonito, sí, pero al final ya sabemos como termina, como toda esta especie de castillo de naipes acabó cayendo, así que la pregunta que tenemos que responder es:

¿cómo empezaron los problemas exactamente?

¿dónde nació el inicio del colapso?

y sobre todo

¿qué pintaba Lehman Brothers, un banco que no se dedicaba a dar hipotecas en toda esta historia?

Pues bien, ¡vamos a descubrirlo!

LOS PAQUETES SORPRESA

Si os habéis fijado, hasta ahora no hemos hablado de una parte fundamental del círculo NINJA:

¿de dónde salía el dinero para tantas hipotecas?

Es decir, SÍ, los bancos suelen tener su PROPIO dinero pero, ¿acaso era suficiente para poder dar tantas y tantas hipotecas?

Lo cierto es que no. Los bancos tenían un problema si querían mantener el círculo NINJA y seguir dando préstamos a montones, y es que, el dinero para dar préstamos se acababa.

Así que,

¿qué podían hacer para conseguir tanto dinero en tan poco tiempo?

¿qué clase de triquiñuelas pensáis que se les ocurrió?

Aquí amigos, es donde entra la técnica de "EL PAQUETE SORPRESA", o siendo un poco más técnicos, los MORTGAGE PACKAGE SECURITY (seguros de paquetes hipotecarios) también popularmente conocidos como MORTGAGE BACKED SECURITY (valores respaldados por hipotecas)

¿y en qué consisten estos paquetes?

Bien, imagina que soy un banco que ha dado muchas hipotecas, tanto a NINJAS como a no NINJAS, pero

¡vaya me he quedado sin dinero!, por lo que… voy a hacer una cosa:

Si reviso a toda la gente que me debe dinero… me doy cuenta de que en total he dado 100 hipotecas a mis clientes y de que entre todos ellos me deben 100 millones de dólares.

Ese es un dinero que sí o sí me pertenece por mucho que lo vaya a cobrar dentro de unos años.

Pero, claro, el problema está en que yo lo necesito ahora para poder seguir dando hipotecas en mi círculo NINJA, así que, como no me quiero esperar, puedo juntar la mitad de mis hipotecas en un paquetito y decirle a alguien:

"¡Mira!

Toda esta gente de este paquetito me va a tener que pagar 5 millones de dólares en 10 años, pero si me das 4 millones de dólares ahora te quedas con el paquetito de hipotecas y ya cobraras tú los 5 millones que me deben dentro de unos años.

De esta forma, tu ganarás un millón de dólares de margen y yo tendré mi dinero ahora para seguir con mi círculo NINJA."

¡Un plan perfecto, ¿no?!

Pues resulta, que, en ese plan perfecto, todavía hay una ventaja adicional y es que al vender los paquetitos me estaré quitando a muchos NINJAS de encima y se los estaré pasando a quien me compre los paquetitos.

Así que, si los NINJAS no pagan, será problema de quien me haya comprado el paquetito y no problema mío.

Y ahora viene lo divertido.

¿os podéis imaginar quien fue uno de esos famosos compradores de paquetitos?

¡Exacto! Aquí es donde entran en escena los BANCOS Y LOS FONDOS DE INVERSIÓN.

Bancos como LEHMAN BROTHERS.

Amigos, Lehman Brothers no era un banco como los demás, sino que era un Banco de Inversión.

¿Y qué es un Banco de Inversión, os preguntaréis?

En resumen, es una institución que recoge los ahorros de la gente, y los invierte para hacerles ganar dinero, algo así, como una especie de "bróker".

Ahora bien, ¿cómo es posible que un banco tan importante y curtido en mil batallas como Lehman Brothers, que sobrevivió a la guerra civil estadounidense y que superó el crack del 29, se fiase de comprar paquetitos que estaban repletos de pequeños NINJAS que no iban a pagar sus hipotecas?

Pues en este momento amigos, es donde entra el personaje que completa el triángulo del mal:

Las Agencias de Calificación

Básicamente, estas agencias se dedicaban a decir cómo de segura era una inversión, más concretamente en este caso, a decir como de peligrosos era comprar uno de esos paquetitos y arriesgarte a que los NINJAS no te pagasen.

¿Y, os imagináis que fue lo que hicieron?...

Efectivamente, no tuvieron mejor idea que dar la mejor calificación posible a los PAQUETITOS SORPRESA, ignorando por completo el peligro NINJA que había dentro de ellos.

En concreto, se calcula que para el año 2006 el 24% de todas las hipotecas eran NINJAS de alto riesgo.

Para que os hagáis una idea, esto es más del doble que en el año 1998, donde este tipo de hipotecas sólo suponía el 9,8%.

Y sí, ya se lo que os estaréis preguntando,

¿por qué las agencias dieron una valoración tan alta a estos paquetes sorpresa?

*Pues, teorías oscuras aparte, lo cierto es que la agencias de calificación **no tenían experiencia valorando este tipo de productos**, que eran bastante nuevos en el mercado, y que eran realmente difíciles de estudiar.*

Además nadie en la época sabía con exactitud ni el nivel de peligrosidad de los NINJAS, ni tampoco cuantos de ellos había en cada paquetito.

No obstante, como todos sabemos, la primavera NINJA llegó a su fin, provocando la mayor crisis financiera hasta la fecha.

¿Pero que fue exactamente lo que explotó la burbuja?

¿Por qué razón exacta no se pudo mantener el CÍRCULO NINJA para siempre?

¿Qué llevó a LEHMAN BROTHERS a la quiebra?

Ahora mismo lo vamos a ver:

¿Recordáis el gran CREDO de las hipotecas NINJAS?

"Para que el CÍRCULO no termine el PRECIO de la vivienda deberá subir ETERNAMENTE por los tiempos de los tiempos".

Pues eso, como todos ya sabemos, el CREDO NINJA murió de golpe en el año 2007.

En ese mismo momento los precios de la vivienda dejaron de subir…

En cualquier caso la cuestión es

¿Por qué?

¿Cuál fue el hecho exacto que frenó la subida de precios e inició la crisis?

Pensadlo bien, por mucho que el acceso al crédito sea fácil y todo el mundo pueda comprar su casa, el precio de la vivienda llega a un límite en el que la gente simplemente prefiere dejar de comprar e irse de alquiler.

Pero antes, volvamos un poco atrás en nuestra historia.

No sólo se trataba de QUIÉN firmara estas hipotecas, sino el CÓMO eran estas hipotecas.

Concretamente, unos tipos de hipoteca que se pusieron muy de moda en la época, fueron las hipotecas con MORATORIAS y ARMs.

Que, por si no sabéis en qué consisten, son algo así como hipotecas con una cuota reducida durante los primeros años, un tipo de hipoteca muy jugosa que usaban los banqueros para captar clientes.

Para el año 2007, mucha gente que había contratado este tipo de hipotecas con descuento tenía que empezar a pagar la cuota completa

¿Y qué significaba eso?

Pues que, de golpe, muchos clientes NINJA no pudieron afrontar los nuevos pagos de su hipoteca, por lo que no tuvieron más remedio que poner en venta sus casas.

Y ahora amigos, viene la gran pregunta

¿Qué pasa cuando todo el mundo se pone a vender casas a la vez, pero mucha menos gente las quiere comprar?

Pues efectivamente, ¡qué el precio de la vivienda cae en picado!

El desplome de los precios significaba que los NINJAS que no podían pagar su hipoteca, tampoco podían vender su casa para poder pagar la hipoteca y saldar su deuda con el banco y obviamente, el banco tampoco podía quedarse la casa y venderla él mismo. Mucho menos si esa casa estaba en un paquetito de los que tenía Lehman Brothers.

Y es que,

¿Qué creéis que pasa cuando un banco de inversión como Lehman Brothers se ha dedicado a comprar masivamente hipotecas ninjas que ya no le pagan?

¡Adivinad!

16 de Septiembre de 2008

¡LEHMAN BROTHERS SE DECLARA EN BANCARROTA!

La caída de Lehman Brothers supuso un pánico bancario absoluto que llevó a que los inversores cerraran en seco el grifo del crédito en todo el mundo.

¡Sí, has oído bien!

¡Cerrar en seco!

Eso significaba que los bancos paralizaron su actividad por completo, hasta tal punto que entidades tan conocidas como **BARCLAYS** perdieron la mitad de su valor en Bolsa en tan solo un mes.

Y diréis, bueno.

¿Pero qué pasa si los bancos dejan de dar crédito?

De entrada, lo que pasa es que las empresas de la construcción y los trabajadores de ese sector se van a freír churros porque ya no se compran casas nuevas.

Seguidamente, si los bancos no pueden prestar a ninguna empresa de otros sectores, más personas de otras industrias también se van al paro:

Sólo en Estados Unidos, más de 8 millones de personas se quedaron sin trabajo.

Llegados a este punto, muchos os estaréis preguntando: Si los bancos se quedaron sin dinero para prestar, y encima sus clientes no les pagaban…

¿No era eso un camino directo a la quiebra de todo el sistema bancario?

¿Qué pasaría con todo el dinero que la gente tenía en guardado si quebraban?

*Pues amigos de **Visual Economik**, esa es una pregunta que el presidente BUSH no estuvo dispuesto a descubrir: Con el fin de evitar un colapso financiero en Estados Unidos, y que los estadounidenses pudieran perder sus ahorros, el presidente Bush impulsó la Ley de Estabilización Económica de Urgencia de 2008, o en otras palabras, rescató con dinero público al sistema bancario.*

En concreto, esta Ley preparó 700.000 millones de dólares de los cuales finalmente se invirtieron 426.000.

Pero…

¿Cómo se rescata a un banco?

¿Bush les dio el dinero y ya está?

Pues no, en resumidas cuentas, lo que hizo el gobierno fue comprar a los bancos buena parte de las hipotecas NINJA.

De esa forma consiguió dos cosas:

la primera fue eliminar el riesgo de impago de las mismas, y

la segunda fue darle dinero a los bancos para que pudiesen aguantar el tirón de la crisis sin quebrar.

A diferencia de otros países como España, este rescate recuperó con los años 441.000 Millones de dólares, que ajustándolos a inflación sirvieron para compensar la inversión inicial.

En cualquier caso, eso provocó gran polémica, sobre la cual os pregunto a todos vosotros:

¿Debió Bush haber rescatado a los bancos sabiendo que actuaron mal?

¿Es una política correcta rescatar a los bancos?

Pues, si os parece efectivamente mal un rescate a la banca con dinero público, tranquilos porque estáis de suerte.

Existen alternativas a salvar los bancos con el dinero de todos, alternativas que podrían ayudarnos en la próxima crisis financiera, y que

nos solucionarían uno de los grandes problemas de la economía:

Al fin y al cabo,

¿Por qué iban los bancos a evitar las burbujas si saben que van a ser rescatados cuando les vaya mal?

Las respuestas en este otro video de VISUALECONOMIK

